

CHAMBRE DES REPRÉSENTANTS
DE BELGIQUE

28 octobre 2010

PROPOSITION DE LOI

**modifiant le Code des impôts
sur les revenus 1992
en ce qui concerne la déduction
fiscale pour capital à risque**

(déposée par
M. Dirk Van Der Maelen et consorts)

BELGISCHE KAMER VAN
VOLKSVERTEGENWOORDIGERS

28 oktober 2010

WETSVOORSTEL

**tot wijziging van het Wetboek van de
inkomstenbelastingen 1992
inzake de belastingaftrek
voor risicokapitaal**

(ingediend door
de heer Dirk Van Der Maelen c.s.)

RÉSUMÉ

Cette proposition de loi vise à exclure les établissements de crédit, les entreprises d'assurances et les entreprises d'investissement du bénéfice de la déduction fiscale pour capital à risque.

SAMENVATTING

Dit wetsvoorstel strekt ertoe kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen en beleggingsondernemingen uit te sluiten van de belastingaftrek voor risicokapitaal.

N-VA	:	Nieuw-Vlaamse Alliantie	
PS	:	Parti Socialiste	
MR	:	Mouvement Réformateur	
CD&V	:	Christen-Democratisch en Vlaams	
sp.a	:	socialistische partij anders	
Ecolo-Groen!	:	Ecologistes Confédérés pour l'organisation de luttes originales – Groen	
Open Vld	:	Open Vlaamse liberalen en democraten	
VB	:	Vlaams Belang	
cdH	:	centre démocrate Humaniste	
LDD	:	Lijst Dedecker	
PP	:	Parti Populaire	
Abréviations dans la numérotation des publications:		Afkortingen bij de nummering van de publicaties:	
DOC 53 0000/000:	Document parlementaire de la 53 ^{ème} législature, suivi du n° de base et du n° consécutif	DOC 53 0000/000:	Parlementair document van de 53 ^e zittingsperiode + basisnummer en volgnummer
QRVA:	Questions et Réponses écrites	QRVA:	Schriftelijke Vragen en Antwoorden
CRIV:	Version Provisoire du Compte Rendu intégral (couverture verte)	CRIV:	Voorlopige versie van het Integraal Verslag (groene kaft)
CRABV:	Compte Rendu Analytique (couverture bleue)	CRABV:	Beknopt Verslag (blauwe kaft)
CRIV:	Compte Rendu Intégral, avec, à gauche, le compte rendu intégral et, à droite, le compte rendu analytique traduit des interventions (avec les annexes) (PLEN: couverture blanche; COM: couverture saumon)	CRIV:	Integraal Verslag, met links het definitieve integraal verslag en rechts het vertaald beknopt verslag van de toespraken (met de bijlagen) (PLEN: witte kaft; COM: zalmkleurige kaft)
PLEN:	Séance plénière	PLEN:	Plenum
COM:	Réunion de commission	COM:	Commissievergadering
MOT:	Motions déposées en conclusion d'interpellations (papier beige)	MOT:	Moties tot besluit van interpellaties (beigekleurig papier)
Publications officielles éditées par la Chambre des représentants		Officiële publicaties, uitgegeven door de Kamer van volksvertegenwoordigers	
Commandes:		Bestellingen:	
Place de la Nation 2		Natieplein 2	
1008 Bruxelles		1008 Brussel	
Tél. : 02/ 549 81 60		Tel. : 02/ 549 81 60	
Fax : 02/549 82 74		Fax : 02/549 82 74	
www.laChambre.be		www.deKamer.be	
e-mail : publications@laChambre.be		e-mail : publicaties@deKamer.be	

DÉVELOPPEMENTS

MESDAMES, MESSIEURS,

La présente proposition de loi reprend le texte de la proposition de loi DOC 52 2234/001.

La crise financière, ainsi que la crise économique qui en résulte, ont des conséquences économiques, budgétaires et sociales particulièrement graves. Non seulement, le secteur financier est dans une large mesure responsable de la crise, mais en plus, il a été sauvé de sa perte grâce à d'importantes aides publiques.

Même si ces opérations de sauvetage étaient nécessaires, cela ne signifie cependant pas que nous devons accepter que le secteur financier puisse continuer son *"business as usual"* et faire comme si de rien n'était. Malgré le malaise économique, les banques commencent peu à peu à refaire des bénéfices et il est tout à fait normal qu'elles paient leur part d'impôts en la matière. N'oublions pas, à cet égard, que le secteur financier a réalisé d'énormes gains ces dernières années — ainsi, le bénéfice net des quatre grandes banques belges s'élevait *nota bene* à 10,7 milliards d'euros en 2007 —, mais que ce secteur paie particulièrement peu d'impôts.

Nous estimons dès lors que le secteur financier doit, lui aussi, fournir une contribution équitable aux recettes publiques. Nous proposons par conséquent d'exclure le secteur financier du bénéfice de la déduction pour capital à risque. Plusieurs raisons font qu'aujourd'hui, cet important avantage fiscal — le secteur financier représente environ 18% de la déduction totale des intérêts notionnels — ne se justifie plus pour ces établissements. La déduction pour capital à risque avait effectivement pour objectif essentiel d'améliorer la solvabilité des entreprises. Les établissements de crédit et les entreprises d'assurances devant respecter les normes internationales de solvabilité, la déduction pour capital à risque est, à cet égard, un coup d'épée dans l'eau. En outre, l'accès aux marchés financiers internationaux ne leur pose aucun problème, étant donné que, d'une part, ils sont actifs dans divers pays et que, d'autre part, ils bénéficient des garanties de l'État belge. Ensuite, il est clair que la déduction pour capital à risque n'a pas créé d'emplois dans le secteur bancaire. L'effectif de personnel ne cesse en effet de se réduire au fil des ans dans le secteur bancaire. Fin 2006, dernière année pour laquelle nous disposons de chiffres, un peu plus de 67 000 personnes pouvaient se dire banquiers, soit 12% de moins qu'en 2000. Nous observons également que les autorités ont non seulement sauvé les banques

TOELICHTING

DAMES EN HEREN,

Dit wetsvoorstel neemt de tekst over van het wetsvoorstel DOC 52 2234/001.

De financiële crisis en de daaruit volgende economische crisis heeft bijzonder ernstige negatieve economische, budgettaire en sociale gevolgen. Niet alleen is de financiële sector in belangrijke mate verantwoordelijk voor de crisis, hij is bovendien door de overheid gered van zijn ondergang dankzij massale overheidssteun.

Ofschoon deze reddingsoperaties noodzakelijk waren, betekent dit echter niet dat we moeten aanvaarden dat de financiële sector verder kan met zijn *"business as usual"* en doen alsof er niets is gebeurd. Ondanks de economische malaise beginnen de banken stilaan weer winst te maken en het is niet meer dan normaal dat ze daar hun deel aan belastingen op betalen. Laten we daarbij niet vergeten dat in de financiële sector de voorbije jaren enorme winsten zijn geboekt — zo bedroeg de nettowinst van de vier Belgische grootbanken *nota bene* 10,7 miljard euro in 2007 — maar dat die sector bijzonder weinig belastingen betaalt.

De indieners menen daarom dat ook de financiële sector een eerlijke bijdrage moet leveren aan de inkomsten van de overheid. Zij stellen bijgevolg voor om de financiële sector uit te sluiten van de belastingaftrek voor risicokapitaal. Dit omvangrijk belastingvoordeel — de financiële sector is goed voor *circa* 18% van de totale notionele intrestaftrek — is om verschillende redenen vandaag de dag niet meer te rechtvaardigen voor die instellingen. Het voornaamste doel van de belastingaftrek voor risicokapitaal was inderdaad het verbeteren van de solvabiliteit van ondernemingen. Kredietinstellingen en verzekeringsondernemingen moeten immers de internationale solvabiliteitsnormen in acht nemen waardoor de belastingaftrek voor risicokapitaal, in dit opzicht, een slag in het water is. Bovendien is de toegang tot de internationale financiële markten voor hen geen probleem, aangezien ze, enerzijds, in diverse landen werkzaam zijn en, anderzijds, de Belgische staatswaarborgen genieten. Verder is het ook duidelijk dat de belastingaftrek voor risicokapitaal in de banksector geen banen heeft opgeleverd. Het personeelsbestand in de banksector blijft immers jaar na jaar dalen. Eind 2006, het laatste jaar waarvoor cijfers beschikbaar zijn, konden iets meer dan 67 000 mensen zich in België bankier noemen. Dat is 12% minder dan in het jaar 2000. De indieners merken tevens op dat de overheid de

en accordant des garanties d'État, mais qu'elles sont également intervenues par le biais d'augmentations de capital: 9,4 milliards d'euros pour Fortis, un milliard d'euros pour Dexia et 500 millions d'euros pour Ethias. La déduction pour capital à risque dont ces établissements bénéficient augmente dès lors également.

Toutes ces raisons nous portent donc à proposer d'exclure les établissements de crédit, les entreprises d'assurances et les entreprises d'investissement du bénéfice de la déduction pour capital à risque.

L'impact budgétaire précis de la présente proposition doit être calculé par l'administration des Finances, qui dispose pour ce faire de tous les renseignements nécessaires. Sur la base des informations qui sont disponibles, nous estimons l'avantage fiscal qui est réduit par la présente proposition à 500 millions d'euros au moins par an. Au cours de la première année pendant laquelle cette nouvelle mesure a été en vigueur, les entreprises ont fait usage pour 7,3 milliards d'euros de la déduction fiscale pour capital à risque. Dans sa réponse à la question parlementaire n° 147 de Dirk Van der Maelen, le ministre des Finances donne une ventilation au niveau de la division NACE-BEL. La division NACE-BEL 64 (Service financier, à l'exclusion des assurances et des fonds de pension) représente 18,2% de la déduction des intérêts notionnels octroyée au total ou 1,3 milliards d'euros. Cela correspond à une diminution de recettes de 430 millions d'euros à attribuer au secteur financier. Pour l'exercice d'imposition 2008, la déduction des intérêts notionnels octroyée au total s'est élevée à 10 milliards d'euros¹.

À supposer que, comme cela a été le cas pour l'exercice d'imposition 2007, le secteur financier prenne à son compte 18%, il a bénéficié d'un avantage fiscal de 600 millions d'euros. En outre, nous pouvons nous attendre à ce que ce montant continue à augmenter. Le taux de la déduction des intérêts notionnels a en effet à nouveau augmenté. Pour l'exercice d'imposition 2007, il s'est élevé à 3,442%, pour l'exercice d'imposition 2008, à 3,781%, pour l'exercice d'imposition 2009, il s'est élevé à 4,307% et pour l'exercice d'imposition 2010, le taux s'élève à 4,473%. Ne fût-ce que du fait de l'accroissement du taux, le coût pour 2008 (exercice 2009) sera un quart plus élevé que le coût pour 2006. Le coût pour 2009 (exercice d'imposition 2010) sera un tiers plus élevé qu'en 2006, ne fût-ce que du fait de l'augmentation du taux. Enfin, nous faisons observer que l'impact budgétaire n'est pas adouci par le fait que

¹ Question parlementaire de Dirk Van der Maelen n° 12 963, Compte rendu intégral, Chambre, 2008-09, 6 mai 2009, CRIV 52 COM 548, 43.

banques niet alleen heeft gered door staatswaarborgen te verlenen, maar dat deze ook is tussengekomen door middel van kapitaalverhogingen: 9,4 miljard euro voor Fortis, 1 miljard euro voor Dexia en 500 miljoen euro voor Ethias. Daardoor stijgt ook de belastingaftrek voor risicokapitaal die deze instellingen genieten.

Om al deze redenen stellen de indieners van dit wetsvoorstel bijgevolg voor om de kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen en beleggingsondernemingen uit te sluiten van de belastingaftrek voor risicokapitaal.

De precieze budgettaire impact van dit voorstel moet worden berekend door de administratie van Financiën die daarvoor over alle nodige inlichtingen beschikt. Op basis van de informatie die vrij beschikbaar is, schatten de indieners het belastingvoordeel dat met dit voorstel wordt teruggeschroefd op minstens 500 miljoen euro per jaar. In het eerste jaar dat deze nieuwe maatregel van kracht was, maakten ondernemingen voor 7,3 miljard euro gebruik van de belastingaftrek voor risicokapitaal. Uit het antwoord van de minister van Financiën op de parlementaire vraag nr. 147 van Dirk Van der Maelen geeft de minister een opsplitsing op niveau van de NACE-BEL-afdeling. NACE-BEL afdeling 64 (Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen) is goed voor 18,2% van de totaal toegekende notionele intrestaftrek of 1,3 miljard euro. Dit komt overeen met een minderinkomst van 430 miljoen euro toe te schrijven aan de financiële sector. Voor het aanslagjaar 2008 bedroeg de totaal toegekende notionele intrestaftrek 10 miljard euro¹.

Als we veronderstellen dat de financiële sector, zoals dat voor het aanslagjaar 2007 het geval was, 18% voor haar rekening neemt, genoot ze een belastingvoordeel van 600 miljoen euro. Bovendien kunnen we verwachten dat dit bedrag nog verder zal toenemen. Het tarief van de notionele intrestaftrek is immers weer toegenomen. Voor het aanslagjaar 2007 bedroeg dit 3,442%, voor het aanslagjaar 2008 3,781%, voor het aanslagjaar 2009 was dat 4,307% en voor het aanslagjaar 2010 bedraagt het tarief 4,473%. Alleen al door de toename van het tarief zal de kost voor 2008 (aanslagjaar 2009) een kwart hoger zijn dan de kost voor 2006. De kost voor 2009 (aanslagjaar 2010) zal alleen al door de tariefverhoging één derde hoger liggen dan in 2006. Tenslotte merken de indieners op dat de budgettaire impact niet wordt verzacht door het feit dat op dit moment minder winst gemaakt wordt. Het Wetboek van

¹ Parlementaire vraag van Dirk Van der Maelen nr. 12 963, Integraal Verslag, Kamer, 2008-09, 6 mei 2009, CRIV 52 COM 548, 43.

moins de bénéfices sont réalisés actuellement. Le Code des impôts sur les revenus prévoit en effet qu'en cas d'absence ou d'insuffisance de bénéfices ou profits d'une période imposable pour laquelle la déduction pour investissement peut être opérée, l'exonération non accordée pour cette période imposable est reportée successivement sur les bénéfices ou profits des sept années suivantes.

de inkomstenbelastingen bepaalt immers dat indien er voor een belastbaar tijdperk geen of onvoldoende winst is om de aftrek voor risicokapitaal te kunnen in mindering brengen, wordt de voor dat belastbaar tijdperk niet verleende vrijstelling achtereenvolgens overgedragen op de winst van de zeven volgende jaren.

Dirk VAN DER MAELEN (sp.a)
Bruno TOBBACK (sp.a)
Peter VANVELTHOVEN (sp.a)

PROPOSITION DE LOI**Article 1^{er}**

La présente loi règle une matière visée à l'article 78 de la Constitution.

Art. 2

Dans l'article 205^{ter} du Code des impôts sur les revenus 1992, le § 7 est abrogé.

Art. 3

L'article 205^{octies} du même Code, modifié par la loi du 27 décembre 2006, est complété par un 6° rédigé comme suit:

"6° les établissements de crédit visés à l'article 56, § 1^{er}, du présent Code, les entreprises d'assurances visées à l'article 56, § 2, 2°, h, du présent Code et les entreprises d'investissement visées à l'article 47 de la loi du 6 avril 1995 relative au statut et au contrôle des entreprises d'investissement."

Art. 4

La présente loi est d'application à partir de l'exercice d'imposition 2011.

20 juillet 2010

WETSVOORSTEL**Artikel 1**

Deze wet regelt een aangelegenheid als bedoeld in artikel 78 van de Grondwet.

Art. 2

In artikel 205^{ter} van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 wordt § 7 opgeheven.

Art. 3

In artikel 205^{octies} van hetzelfde Wetboek, gewijzigd bij de wet van 27 december 2006, wordt een punt 6° ingevoegd, luidende:

"6° de kredietinstellingen bedoeld in artikel 56, § 1, van dit Wetboek, de verzekeringsondernemingen bedoeld in artikel 56, § 2, 2°, h, van dit Wetboek en de beleggingsondernemingen bedoeld in artikel 47 van de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen."

Art. 4

Deze wet is van toepassing vanaf het aanslagjaar 2011.

20 juli 2010

Dirk VAN DER MAELEN (sp.a)
Bruno TOBBACK (sp.a)
Peter VANVELTHOVEN (sp.a)

ANNEXE

BIJLAGE

TEXTE DE BASE**Code des impôts sur les revenus 1992***Art. 205ter*

§ 1^{er}. Pour déterminer la déduction pour capital à risque pour une période imposable, le capital à risque à prendre en considération correspond, sous réserve des dispositions des §§ 2 à 7, au montant des capitaux propres de la société, à la fin de la période imposable précédente, déterminés conformément à la législation relative à la comptabilité et aux comptes annuels tels qu'ils figurent au bilan.

Le capital à risque déterminé à l'alinéa 1^{er} est diminué de:

a) la valeur fiscale nette à la fin de la période imposable précédente des actions et parts propres et des immobilisations financières consistant en participations et autres actions et parts, et

b) la valeur fiscale nette à la fin de la période imposable précédente des actions ou parts émises par des sociétés d'investissement dont les revenus éventuels sont susceptibles d'être déduits des bénéfices en vertu des articles 202 et 203.

§ 2. Lorsque la société dispose d'un ou plusieurs établissements à l'étranger dont les revenus sont exonérés en vertu de conventions préventives de la double imposition, le capital à risque, déterminé conformément au § 1^{er}, est diminué de la différence positive entre, d'une part, la valeur comptable nette des éléments d'actif des établissements étrangers, à l'exception des actions ou parts visées à l'article 205ter, § 1^{er}, alinéa 2, et d'autre part, le total des éléments de passif qui ne font pas partie des capitaux propres de la société et qui sont imputables à ces établissements.

§ 3. Lorsque figurent parmi les éléments de l'actif de la société des immeubles situés à l'étranger ou des droits relatifs à de tels immeubles, non affectés à un établissement étranger, et que les revenus de ces actifs sont exonérés en vertu de conventions préventives de la double imposition, le capital à risque, déterminé conformément aux §§ 1^{er} et 2, est diminué de la différence positive entre la valeur comptable nette de ces éléments de l'actif et le total des éléments du passif qui ne font pas partie des capitaux propres de la société et qui sont imputables à ces immeubles ou droits.

TEXTE DE BASE ADAPTÉ À LA PROPOSITION**Code des impôts sur les revenus 1992***Art. 205ter*

§ 1^{er}. Pour déterminer la déduction pour capital à risque pour une période imposable, le capital à risque à prendre en considération correspond, sous réserve des dispositions des §§ 2 à 7, au montant des capitaux propres de la société, à la fin de la période imposable précédente, déterminés conformément à la législation relative à la comptabilité et aux comptes annuels tels qu'ils figurent au bilan.

Le capital à risque déterminé à l'alinéa 1^{er} est diminué de:

a) la valeur fiscale nette à la fin de la période imposable précédente des actions et parts propres et des immobilisations financières consistant en participations et autres actions et parts, et

b) la valeur fiscale nette à la fin de la période imposable précédente des actions ou parts émises par des sociétés d'investissement dont les revenus éventuels sont susceptibles d'être déduits des bénéfices en vertu des articles 202 et 203.

§ 2. Lorsque la société dispose d'un ou plusieurs établissements à l'étranger dont les revenus sont exonérés en vertu de conventions préventives de la double imposition, le capital à risque, déterminé conformément au § 1^{er}, est diminué de la différence positive entre, d'une part, la valeur comptable nette des éléments d'actif des établissements étrangers, à l'exception des actions ou parts visées à l'article 205ter, § 1^{er}, alinéa 2, et d'autre part, le total des éléments de passif qui ne font pas partie des capitaux propres de la société et qui sont imputables à ces établissements.

§ 3. Lorsque figurent parmi les éléments de l'actif de la société des immeubles situés à l'étranger ou des droits relatifs à de tels immeubles, non affectés à un établissement étranger, et que les revenus de ces actifs sont exonérés en vertu de conventions préventives de la double imposition, le capital à risque, déterminé conformément aux §§ 1^{er} et 2, est diminué de la différence positive entre la valeur comptable nette de ces éléments de l'actif et le total des éléments du passif qui ne font pas partie des capitaux propres de la société et qui sont imputables à ces immeubles ou droits.

BASISTEKST**Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992***Art. 205ter*

§ 1. Om de aftrek voor risicokapitaal voor een belastbaar tijdperk te bepalen, stemt het in aanmerking te nemen risicokapitaal, onder voorbehoud van de bepalingen van de §§ 2 tot 7, overeen met het bedrag van het eigen vermogen van de vennootschap, aan het eind van het voorgaande belastbare tijdperk, en dat overeenkomstig de wetgeving betreffende de boekhouding en de jaarrekening van vennootschappen werd bepaald en voor het bedrag waarvoor die bestanddelen op de balans voorkomen.

Het overeenkomstig het eerste lid bepaald risicokapitaal wordt verminderd met:

a) de fiscale netto waarde aan het einde van het voorgaande belastbare tijdperk van de eigen aandelen en de financiële vaste activa die uit deelnemingen en andere aandelen bestaan, en

b) de fiscale netto waarde aan het einde van het voorgaande belastbare tijdperk van de aandelen van beleggingsvennootschappen waarvan de eventuele inkomsten in aanmerking komen om krachtens de artikelen 202 en 203 van de winst te worden afgetrokken.

§ 2. Wanneer de vennootschap over één of meer inrichtingen in het buitenland beschikt waarvan de inkomsten vrijgesteld zijn krachtens overeenkomsten tot het vermijden van dubbele belasting, wordt het overeenkomstig § 1 bepaalde risicokapitaal verminderd met het positieve verschil tussen enerzijds de netto boekwaarde van de activabestanddelen van de buitenlandse inrichtingen, met uitzondering van de aandelen bedoeld in artikel 205ter, § 1, tweede lid, en anderzijds het totaal van de passivabestanddelen die niet behoren tot het eigen vermogen van de vennootschap en die op deze inrichtingen aanrekenbaar zijn.

§ 3. Wanneer in het buitenland gelegen onroerende goederen of rechten met betrekking tot dergelijke onroerende goederen tot de bestanddelen van de activa van de vennootschap behoren en niet behoren tot een buitenlandse inrichting, en wanneer de inkomsten uit deze activa vrijgesteld zijn krachtens overeenkomsten tot het vermijden van dubbele belasting, wordt het overeenkomstig de §§ 1 en 2, bepaalde risicokapitaal verminderd met het positieve verschil tussen de netto boekwaarde van deze activabestanddelen en het totaal van de passivabestanddelen die niet behoren tot het

BASISTEKST AANGEPAST AAN HET VOORSTEL**Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992***Art. 205ter*

§ 1. Om de aftrek voor risicokapitaal voor een belastbaar tijdperk te bepalen, stemt het in aanmerking te nemen risicokapitaal, onder voorbehoud van de bepalingen van de §§ 2 tot 7, overeen met het bedrag van het eigen vermogen van de vennootschap, aan het eind van het voorgaande belastbare tijdperk, en dat overeenkomstig de wetgeving betreffende de boekhouding en de jaarrekening van vennootschappen werd bepaald en voor het bedrag waarvoor die bestanddelen op de balans voorkomen.

Het overeenkomstig het eerste lid bepaald risicokapitaal wordt verminderd met:

a) de fiscale netto waarde aan het einde van het voorgaande belastbare tijdperk van de eigen aandelen en de financiële vaste activa die uit deelnemingen en andere aandelen bestaan, en

b) de fiscale netto waarde aan het einde van het voorgaande belastbare tijdperk van de aandelen van beleggingsvennootschappen waarvan de eventuele inkomsten in aanmerking komen om krachtens de artikelen 202 en 203 van de winst te worden afgetrokken.

§ 2. Wanneer de vennootschap over één of meer inrichtingen in het buitenland beschikt waarvan de inkomsten vrijgesteld zijn krachtens overeenkomsten tot het vermijden van dubbele belasting, wordt het overeenkomstig § 1 bepaalde risicokapitaal verminderd met het positieve verschil tussen enerzijds de netto boekwaarde van de activabestanddelen van de buitenlandse inrichtingen, met uitzondering van de aandelen bedoeld in artikel 205ter, § 1, tweede lid, en anderzijds het totaal van de passivabestanddelen die niet behoren tot het eigen vermogen van de vennootschap en die op deze inrichtingen aanrekenbaar zijn.

§ 3. Wanneer in het buitenland gelegen onroerende goederen of rechten met betrekking tot dergelijke onroerende goederen tot de bestanddelen van de activa van de vennootschap behoren en niet behoren tot een buitenlandse inrichting, en wanneer de inkomsten uit deze activa vrijgesteld zijn krachtens overeenkomsten tot het vermijden van dubbele belasting, wordt het overeenkomstig de §§ 1 en 2, bepaalde risicokapitaal verminderd met het positieve verschil tussen de netto boekwaarde van deze activabestanddelen en het totaal van de passivabestanddelen die niet behoren tot het

§ 4. Le capital à risque, déterminé conformément aux §§ 1^{er} à 3, est diminué des valeurs suivantes déterminées à la fin de la période imposable précédente:

1° la valeur comptable nette des actifs corporels ou d'une partie de ceux-ci, dans la mesure où les frais y afférents dépassent de manière déraisonnable les besoins professionnels;

2° la valeur comptable des éléments détenus à titre de placement et qui, par leur nature, ne sont normalement pas destinés à produire un revenu périodique imposable;

3° la valeur comptable de biens immobiliers ou autre droits réels sur de tels biens dont des personnes physiques qui exercent un mandat ou des fonctions visés à l'article 32, alinéa 1^{er}, 1°, leur conjoint ou leurs enfants lorsque ces personnes ou leur conjoint ont la jouissance légale des revenus de ceux-ci, ont l'usage.

§ 5. Le capital à risque, déterminé conformément aux §§ 1^{er} à 4, est en outre diminué des plus-values exprimées mais non réalisées visées à l'article 44, § 1^{er}, 1°, qui ne portent pas sur des éléments de l'actif visés aux §§ 2 à 4, des crédits d'impôt pour recherche et développement et des subsides en capital.

§ 6. Lorsque des variations des éléments visés aux §§ 1^{er} et 3 à 5 interviennent en cours de période imposable, le capital à risque à prendre en considération est augmenté ou diminué, selon le cas, du montant de ces variations, calculées en moyenne pondérée et en considérant que les variations ont eu lieu le premier jour du mois civil qui suit celui de leur survenance.

Les variations des éléments visés au § 2 qui interviennent en cours de période imposable sont prises en considération dans les conditions et selon les modalités déterminées par le Roi, par arrêté délibéré en Conseil des ministres.

§ 7. Pour l'application du § 1^{er}, dans le chef des établissements de crédit visés à l'article 56, § 1^{er}, des entreprises d'assurances visées à l'article 56, § 2, 2°, h, et des sociétés de bourse visées à l'article 47 de la loi du 6 avril 1995 relative aux marchés secondaires, au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et conseillers en placements, il faut

§ 4. Le capital à risque, déterminé conformément aux §§ 1^{er} à 3, est diminué des valeurs suivantes déterminées à la fin de la période imposable précédente:

1° la valeur comptable nette des actifs corporels ou d'une partie de ceux-ci, dans la mesure où les frais y afférents dépassent de manière déraisonnable les besoins professionnels;

2° la valeur comptable des éléments détenus à titre de placement et qui, par leur nature, ne sont normalement pas destinés à produire un revenu périodique imposable;

3° la valeur comptable de biens immobiliers ou autre droits réels sur de tels biens dont des personnes physiques qui exercent un mandat ou des fonctions visés à l'article 32, alinéa 1^{er}, 1°, leur conjoint ou leurs enfants lorsque ces personnes ou leur conjoint ont la jouissance légale des revenus de ceux-ci, ont l'usage.

§ 5. Le capital à risque, déterminé conformément aux §§ 1^{er} à 4, est en outre diminué des plus-values exprimées mais non réalisées visées à l'article 44, § 1^{er}, 1°, qui ne portent pas sur des éléments de l'actif visés aux §§ 2 à 4, des crédits d'impôt pour recherche et développement et des subsides en capital.

§ 6. Lorsque des variations des éléments visés aux §§ 1^{er} et 3 à 5 interviennent en cours de période imposable, le capital à risque à prendre en considération est augmenté ou diminué, selon le cas, du montant de ces variations, calculées en moyenne pondérée et en considérant que les variations ont eu lieu le premier jour du mois civil qui suit celui de leur survenance.

Les variations des éléments visés au § 2 qui interviennent en cours de période imposable sont prises en considération dans les conditions et selon les modalités déterminées par le Roi, par arrêté délibéré en Conseil des ministres.

§ 7. (abrogé)

eigen vermogen van de vennootschap en die op deze onroerende goederen of rechten aanrekenbaar zijn.

§ 4. Het overeenkomstig de §§ 1 tot 3, bepaalde risicokapitaal wordt verminderd met de volgende waarden aan het eind van het voorgaande belastbare tijdperk:

1° de netto boekwaarde van de materiële vaste activa of gedeelten ervan in zover de erop betrekking hebbende kosten op onredelijke wijze de beroepsbehoeften overtreffen;

2° de boekwaarde van de bestanddelen die als belegging worden gehouden en die door de aard ervan niet bestemd zijn om een belastbaar periodiek inkomen voort te brengen;

3° de boekwaarde van onroerende goederen of andere zakelijke rechten met betrekking tot dergelijke goederen waarvan natuurlijke personen die in de vennootschap een opdracht of functies als bedoeld in artikel 32, eerste lid, 1°, uitoefenen, hun echtgenoot of hun kinderen wanneer die personen of hun echtgenoot het wettelijk genot van de inkomsten van die kinderen hebben, het gebruik hebben.

§ 5. Het overeenkomstig de §§ 1 tot 4 bepaalde risicokapitaal wordt bovendien verminderd met de in artikel 44, § 1, 1°, bedoelde uitgedrukte maar niet verwezenlijkte meerwaarden, die geen betrekking hebben op activabestanddelen als bedoeld in de §§ 2 tot 4, de belastingkredieten voor onderzoek en ontwikkeling en kapitaalsubsidies.

§ 6. Wanneer de in de §§ 1 en 3 tot 5 bedoelde bestanddelen tijdens het belastbaar tijdperk wijzigen, wordt het in aanmerking te nemen risicokapitaal naar gelang van het geval vermeerderd of verminderd met het bedrag van deze wijzigingen, berekend als gewogen gemiddelde en waarbij de wijzigingen geacht worden te hebben plaatsgevonden de eerste dag van de kalendermaand volgend op die waarin ze zich hebben voorgedaan.

De wijzigingen in de in § 2 bedoelde bestanddelen die tijdens het belastbaar tijdperk voorkomen, worden onder de voorwaarden en volgens de regels bepaald door de Koning bij een na overleg in de Ministerraad vastgesteld besluit in aanmerking genomen.

§ 7. Voor de toepassing van § 1, ten name van de kredietinstellingen bedoeld in artikel 56, § 1, de verzekeringsondernemingen bedoeld in artikel 56, § 2, 2°, h, en de beursvennootschappen bedoeld in artikel 47 van de wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en de beleggingsadviseurs,

eigen vermogen van de vennootschap en die op deze onroerende goederen of rechten aanrekenbaar zijn.

§ 4. Het overeenkomstig de §§ 1 tot 3, bepaalde risicokapitaal wordt verminderd met de volgende waarden aan het eind van het voorgaande belastbare tijdperk:

1° de netto boekwaarde van de materiële vaste activa of gedeelten ervan in zover de erop betrekking hebbende kosten op onredelijke wijze de beroepsbehoeften overtreffen;

2° de boekwaarde van de bestanddelen die als belegging worden gehouden en die door de aard ervan niet bestemd zijn om een belastbaar periodiek inkomen voort te brengen;

3° de boekwaarde van onroerende goederen of andere zakelijke rechten met betrekking tot dergelijke goederen waarvan natuurlijke personen die in de vennootschap een opdracht of functies als bedoeld in artikel 32, eerste lid, 1°, uitoefenen, hun echtgenoot of hun kinderen wanneer die personen of hun echtgenoot het wettelijk genot van de inkomsten van die kinderen hebben, het gebruik hebben.

§ 5. Het overeenkomstig de §§ 1 tot 4 bepaalde risicokapitaal wordt bovendien verminderd met de in artikel 44, § 1, 1°, bedoelde uitgedrukte maar niet verwezenlijkte meerwaarden, die geen betrekking hebben op activabestanddelen als bedoeld in de §§ 2 tot 4, de belastingkredieten voor onderzoek en ontwikkeling en kapitaalsubsidies.

§ 6. Wanneer de in de §§ 1 en 3 tot 5 bedoelde bestanddelen tijdens het belastbaar tijdperk wijzigen, wordt het in aanmerking te nemen risicokapitaal naar gelang van het geval vermeerderd of verminderd met het bedrag van deze wijzigingen, berekend als gewogen gemiddelde en waarbij de wijzigingen geacht worden te hebben plaatsgevonden de eerste dag van de kalendermaand volgend op die waarin ze zich hebben voorgedaan.

De wijzigingen in de in § 2 bedoelde bestanddelen die tijdens het belastbaar tijdperk voorkomen, worden onder de voorwaarden en volgens de regels bepaald door de Koning bij een na overleg in de Ministerraad vastgesteld besluit in aanmerking genomen.

§ 7. **(opgeheven)**

entendre par immobilisations financières consistant en participations et autres actions et parts, les actions ou parts qui ont la nature d'immobilisations financières visées à l'article 202, § 2, alinéa 2.

§ 8. Pour les contribuables soumis à l'impôt des sociétés, auxquels s'applique la loi du 27 juin 1921 sur les associations sans but lucratif, les associations internationales sans but lucratif et les fondations, les capitaux propres, visés au § 1^{er} s'entendent du fonds social, tel qu'il ressort du bilan établi par ces contribuables.

Art. 205octies

Les articles 205bis à 205septies ne sont pas d'application pour les sociétés suivantes:

1° les centres de coordination agréés qui continuent à bénéficier des dispositions prévues par l'arrêté royal n° 187 du 30 décembre 1982 relatif à la création de centres de coordination;

2° les sociétés constituées dans une zone de reconversion, en application de la loi de redressement du 31 juillet 1984, tant que, pour la période imposable concernée, elles bénéficient encore des dispositions de l'article 59 de la loi précitée;

3° les sociétés d'investissement à capital variable (SICAV), à capital fixe (SICAF) ou en créances (SIC) définies respectivement aux articles 14, 19 et 24 de la loi du 20 juillet 2004 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement;

4° les sociétés coopératives en participation, en application de la loi du 22 mai 2001 relative aux régimes de participation des travailleurs au capital et aux bénéficiaires des sociétés;

5° les sociétés de navigation maritime qui sont soumises à l'impôt conformément aux articles 115 à 120 ou à l'article 124 de la loi-programme du 2 août 2002.

§ 8. Pour les contribuables soumis à l'impôt des sociétés, auxquels s'applique la loi du 27 juin 1921 sur les associations sans but lucratif, les associations internationales sans but lucratif et les fondations, les capitaux propres, visés au § 1^{er} s'entendent du fonds social, tel qu'il ressort du bilan établi par ces contribuables.

Art. 205octies

Les articles 205bis à 205septies ne sont pas d'application pour les sociétés suivantes:

1° les centres de coordination agréés qui continuent à bénéficier des dispositions prévues par l'arrêté royal n° 187 du 30 décembre 1982 relatif à la création de centres de coordination;

2° les sociétés constituées dans une zone de reconversion, en application de la loi de redressement du 31 juillet 1984, tant que, pour la période imposable concernée, elles bénéficient encore des dispositions de l'article 59 de la loi précitée;

3° les sociétés d'investissement à capital variable (SICAV), à capital fixe (SICAF) ou en créances (SIC) définies respectivement aux articles 14, 19 et 24 de la loi du 20 juillet 2004 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement;

4° les sociétés coopératives en participation, en application de la loi du 22 mai 2001 relative aux régimes de participation des travailleurs au capital et aux bénéficiaires des sociétés;

5° les sociétés de navigation maritime qui sont soumises à l'impôt conformément aux articles 115 à 120 ou à l'article 124 de la loi-programme du 2 août 2002.

6° les établissements de crédit visés à l'article 56, § 1^{er}, du présent Code, les entreprises d'assurances visées à l'article 56, § 2, 2^o, h, du présent Code et les entreprises d'investissement visées à l'article 47 de la loi du 6 avril 1995 relative au statut et au contrôle des entreprises d'investissement.

moet onder financiële vaste activa die uit deelnemingen en andere aandelen bestaan, worden verstaan de in artikel 202, § 2, tweede lid, bedoelde aandelen die de aard van financiële vaste activa hebben.

§ 8. Voor de belastingplichtigen die aan de vennootschapsbelasting onderworpen zijn, op wie de wet van 27 juni 1921 betreffende de verenigingen zonder winstoogmerk, de internationale verenigingen zonder winstoogmerk en de stichtingen van toepassing is, wordt onder eigen vermogen, als bedoeld in § 1, het eigen vermogen verstaan zoals blijkt uit de balans die door deze belastingplichtigen is opgemaakt.

Art. 205octies

De artikelen 205bis tot 205septies zijn niet van toepassing voor de volgende vennootschappen:

1° de erkende coördinatiecentra die van de bepalingen voorzien in het koninklijk besluit nr. 187 van 30 december 1982 betreffende de oprichting van coördinatiecentra, blijven genieten;

2° de vestigingen in een reconversiezone, in toepassing van de herstellwet van 31 juli 1984, zolang ze, voor het betreffend belastbaar tijdperk, nog van de bepalingen van artikel 59 van de voornoemde wet genieten;

3° de beleggingsvennootschappen met veranderlijk kapitaal (BEVEK), met vast kapitaal (BEVAK) of in schuldvorderingen (VBS) respectievelijk bedoeld in de artikelen 14, 19 en 24 van de wet van 20 juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles;

4° de coöperatieve participatievennootschappen, in toepassing van de wet van 22 mei 2001 betreffende de werknemersparticipatie in het kapitaal en in de winst van de vennootschappen;

5° de zeescheepvaartvennootschappen die aan belasting worden onderworpen met inachtneming van de artikelen 115 tot 120 of van artikel 124 van de programwawet van 2 augustus 2002.

§ 8. Voor de belastingplichtigen die aan de vennootschapsbelasting onderworpen zijn, op wie de wet van 27 juni 1921 betreffende de verenigingen zonder winstoogmerk, de internationale verenigingen zonder winstoogmerk en de stichtingen van toepassing is, wordt onder eigen vermogen, als bedoeld in § 1, het eigen vermogen verstaan zoals blijkt uit de balans die door deze belastingplichtigen is opgemaakt.

Art. 205octies

De artikelen 205bis tot 205septies zijn niet van toepassing voor de volgende vennootschappen:

1° de erkende coördinatiecentra die van de bepalingen voorzien in het koninklijk besluit nr. 187 van 30 december 1982 betreffende de oprichting van coördinatiecentra, blijven genieten;

2° de vestigingen in een reconversiezone, in toepassing van de herstellwet van 31 juli 1984, zolang ze, voor het betreffend belastbaar tijdperk, nog van de bepalingen van artikel 59 van de voornoemde wet genieten;

3° de beleggingsvennootschappen met veranderlijk kapitaal (BEVEK), met vast kapitaal (BEVAK) of in schuldvorderingen (VBS) respectievelijk bedoeld in de artikelen 14, 19 en 24 van de wet van 20 juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles;

4° de coöperatieve participatievennootschappen, in toepassing van de wet van 22 mei 2001 betreffende de werknemersparticipatie in het kapitaal en in de winst van de vennootschappen;

5° de zeescheepvaartvennootschappen die aan belasting worden onderworpen met inachtneming van de artikelen 115 tot 120 of van artikel 124 van de programwawet van 2 augustus 2002;

6° de kredietinstellingen bedoeld in artikel 56, § 1, van dit Wetboek, de verzekerings-ondernemingen bedoeld in artikel 56, § 2, 2°, h, van dit Wetboek en de beleggings-ondernemingen bedoeld in artikel 47 van de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen.